



## **RAPPORT RTS 28**

***EXERCICE 2022***

**FLORNOY FERRI .**

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris

Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

[www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.com)

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))

## I. CADRE REGLEMENTAIRE DE L'ETABLISSEMENT DU RAPPORT

La Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers (ci-après désignée « MIF 2 ») et modifiant la directive 2002/92/CE (directive MIF 1) et visant à harmoniser la réglementation des services d'investissement dans tous les États membres de l'Espace économique européen et plus spécifiquement du Règlement Délégué 2017/576 du 8 juin 2016, complétant la Directive MIF 2, relatif à la publication annuelle, par les entreprises d'investissement, d'informations sur l'identité des plates-formes d'exécution et la qualité de l'exécution, ) imposent aux sociétés de gestion de portefeuille pour compte de tiers de publier chaque année des informations sur l'identité des lieux d'exécution et la qualité de l'exécution obtenue.

Le RTS 28 (Regulatory Technical Standards - RTS) énonce les exigences attendues permettant d'accroître la qualité et la transparence des informations disponibles pour les investisseurs professionnels et non-professionnels quant aux ordres transmis ou exécutés :

- Les sociétés de gestion qui exécutent des ordres de clients sont tenues de résumer et de publier les cinq principaux lieux d'exécution en termes de volume de transactions sur lesquels elles ont exécuté des ordres de clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue ;
- Les sociétés de gestion qui transmettent des ordres de clients sont tenues de résumer et de publier la liste des cinq principaux prestataires chargés de l'exécution en termes de volume de transactions avec lesquels elles ont exécuté des ordres de clients l'année précédente, ainsi que des informations sur la qualité de l'exécution obtenue.

FLORNOY FERRI doit également publier pour chaque catégorie d'instruments financiers, un résumé de l'analyse et des conclusions du suivi détaillé de la qualité d'exécution obtenue durant l'année précédente.

## II. REPARTITION DES ORDRES PAR TYPE

Dans le tableau ci-dessous les termes employés ont les définitions suivantes :

- « Ordre passif » : un ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a apporté de la liquidité ;
- « Ordre agressif » : un ordre, inscrit dans le carnet d'ordres, qui a absorbé de la liquidité ;
- « Ordre dirigé » : un ordre pour lequel le client a spécifié par avance la plate-forme d'exécution.

La catégorie « ADNT » est utilisée pour les actions et instruments assimilés et je pense correspond au niveau de cotation/liquidité : plus de 2000 transactions par jour, puis de 80 à 1999 transactions par jour et enfin de 0 à 79 transactions par jour.

**Catégorie d'instruments : Actions - ADNT supérieur ou égal à 2000**

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : N

		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
9695002I9DJHZ3449066	ODDO	22,36%	21,51%	55,19%	0,00%	44,81%	0,00%
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	18,74%	33,72%	68,94%	0,00%	31,06%	0,13%
969500UP76J52A9OXU27	EXANE	18,48%	12,34%	55,55%	0,00%	44,45%	0,00%
529900MC68RTGHKI4F05	MAINFIRST	14,90%	11,82%	39,82%	0,00%	60,18%	0,00%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	9,10%	7,78%	31,03%	0,00%	68,97%	0,00%

**Catégorie d'instruments : Actions - ADNT entre 80 et 2000**

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : N

		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	40,65%	47,85%	64,36%	0,00%	35,64%	0,62%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	16,25%	19,11%	30,46%	0,00%	69,54%	0,00%
9695002I9DJHZ3449066	ODDO	15,58%	14,07%	65,62%	0,00%	34,38%	0,00%
529900MC68RTGHKI4F05	MAINFIRST	12,86%	9,33%	45,83%	0,00%	54,17%	0,00%
969500UP76J52A9OXU27	EXANE	11,19%	5,93%	67,65%	0,00%	32,35%	0,00%

**Catégorie d'instruments : Actions - ADNT inférieur à 80**

**FLORNOY FERRI .**

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris

Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

[www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.com)

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : 0

		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	50,50%	55,80%	66,74%	0,00%	33,26%	0,00%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	27,74%	29,02%	13,27%	0,00%	86,73%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	11,23%	8,48%	57,48%	0,00%	42,52%	0,00%
969500UP76J52A9OXU27	EXANE	5,47%	2,23%	53,79%	0,00%	46,21%	0,00%
529900MC68RTGHKI4F05	MAINFIRST	3,19%	3,57%	43,70%	0,00%	56,30%	0,00%

**Catégorie d'instruments : Dérivés Listés - Dérivés sur actions**

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : 0

		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
529900MC68RTGHKI4F05	MAINFIRST	31,48%	12,77%	50,53%	0,00%	49,47%	0,00%
529900BR5NZNQZEVQ417	CARNEGIE	22,25%	31,91%	50,96%	0,00%	49,04%	0,00%
9695002I9DJHZ3449O66	ODDO	15,24%	12,77%	43,01%	0,00%	56,99%	0,00%
969500UP76J52A9OXU27	EXANE	14,20%	8,51%	64,45%	0,00%	35,55%	0,00%
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	12,25%	10,64%	16,34%	0,00%	83,66%	0,00%

**Catégorie d'instruments : Dérivés Listés - Dérivés sur matières premières**

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : 0

		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
529900MC68RTGHKI4F05	MAINFIRST	100,00%	100,00%	11,48%	0,00%	88,52%	0,00%

Catégorie d'instruments : Dérivés Listés - Dérivés sur taux d'intérêts

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : 0

		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
969500ULC0Y1IG0A4072	TSAF LISTE	96,16%	18,45%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
969500V058ZSY03FNX80	TSAF FIXED INCOME	3,13%	0,97%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	0,72%	80,58%	96,39%	0,00%	3,61%	0,00%

Catégorie d'instruments : ETF

Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : N

		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
9695005EOZG9X8IRJD84	KEPLER UK	44,98%	43,91%	9,76%	0,00%	90,24%	0,00%
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	30,18%	35,04%	95,86%	0,00%	4,14%	0,00%
9695002I9DJHZ3449066	ODDO	14,27%	14,20%	90,44%	0,00%	9,56%	0,00%
		6,86%	4,03%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
969500UP76J52A9OXU27	EXANE	2,24%	0,74%	81,97%	0,00%	18,03%	0,00%

Catégorie d'instruments : Obligations							
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : N							
		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
549300H0QDQHRJXRM779	Pareto Securities AS	33,45%	3,73%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
W22LROWP2IHZNBB6K528	GSI	15,87%	15,30%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5RJTDGZG4559ESIYLD31	AUREL BGC FIXED INCOME	13,59%	11,57%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
959800TMGPWX7NYM4R72	CREDIT SUISSE SECURITIES	5,62%	3,92%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
969500378YE4MLGK0898	OCTO	5,04%	5,60%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Catégorie d'instruments : - Non définie							
Indiquer si <1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente : O							
		Proportion du volume d'ordres exécutés en pourcentage du volume total dans cette catégorie	Proportion du nombre d'ordres exécutés en pourcentage du nombre total dans cette catégorie	Pourcentage ordres agressifs	Pourcentage ordres indéterminés	Pourcentage ordres passifs	Pourcentage d'ordres dirigés
969500ULC0Y1IG0A4O72	TSAF LISTE	99,28%	4,88%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39	CIC	0,72%	95,12%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%